

看好成长方向 公募新发基金频“撞名”

进入2021年下半年，公募基金发行热度不减。资料显示，下半年有近千只基金产品获批待发或者等待批准。随着新基金的密集发行，近期有不少产品出现了“撞名”现象：“产业升级”“优质企业”“景气”“蓝筹”等成为新基金取名的高频词汇。公募机构的“心思”一览无余，即对于高景气成长资产的追捧仍在继续。

●本报记者 万宇 徐金忠



新华社图片 视觉中国图片 制图/杨红

基金密集“上新”

Wind数据显示，7月5日，有20多只新基金开启首发，其中有天弘中证科创创业50指数基金、兴银中证科创创业50指数基金、鹏扬中证科创创业50指数基金等重磅产品。证监会网站显示，截至7月2日，已获批尚未发行的基金有440只，这些产品要在获批后6个月内推向市场。此外还有514只基金已

上报。也就是说，已经有954只基金待发或候批，等待密集推向市场。在获批待发或者已经上报等待批准的基金产品中，权益类基金仍然是主力军。

虽然近期行情震荡，但有不少基金新产品成为“爆款”。7月2日，富国长期成长混合正式提前结束募集。虽然该基金公告从6月2日开始募集，但代销渠道的档期始于7

月1日，基金销售仅两天时间，认购总规模已经超过了百亿元，超过了80亿元的募集上限。7月5日，富国基金发布公告称，根据富国长期成长混合发售公告的规定，公司对7月2日的认购申请采取末日比例确认的方式予以部分确认，该基金7月2日认购申请确认比例结果约为42.73%。

此外，6月30日成立的信达

澳银领先智选混合基金，自6月21日开始募集，于6月28日提前结束募集。截至6月28日，募集期内该基金有效认购申请金额超过50亿元人民币认购限额，基金管理人对该基金6月28日的有效认购申请采取“末日比例确认”的原则进行部分确认，该基金6月28日的认购申请确认比例约为58.00%。

在公募基金的热潮中，不少基金产品出现了“撞名”。对于今年大火的“固收+”基金，很多公司都有整齐划一的名字系列。易方达基金的“悦”系列，包括张清华管理的易方达悦兴一年持有、张雅君管理的易方达悦安一年持有、近期的爆款——王成管理的易方达悦夏一

年持有等。广发基金的“固收+”产品则是“恒”系列，包括拟由张芊管理的广发恒昌一年持有（正在发行）、曾刚管理的广发恒鑫一年持有、谭昌杰管理的广发恒荣三个月持有等。

一些权益类基金则会以聚焦的投资方向作为命名方式，这就让不同公司的产品“撞名”在所难

免。在7月新发的基金中，广州两家基金公司不约而同地看好产业升级带来的机会，金鹰基金于7月1日开始发行金鹰产业升级，易方达基金则将于7月8日发行易方达产业升级一年封固。

优质企业、景气、蓝筹也是基金公司布局新产品的关键词。广发基金和国海富兰克林基金将先

后在7月14日和7月19日发行广发睿明优质企业和国富优质企业一年持有，工银瑞信基金和招商基金将于7月7日和7月8日一前一后开始发行工银景气优选和招商景气精选，此外，招商基金和嘉实基金还于7月5日、7月8日分别开始发行招商蓝筹精选和嘉实核心蓝筹。

多只新基金“撞名”

产业升级、优质企业等在新基金命名中频繁出现，其真正是基金公司看好方向的显露。

广发基金表示，中报期临近，可关注高景气成长方向。考虑到近期通胀预期有明显回落，叠加利率大概率处于低位的预期，有利于成长风格表现。进入7月之后，上市公司会陆续发布中报预告，从历史上看，高景气板块的股价表现会更强

劲，因此建议从中报中挖掘高景气成长风格相关的投资机会。目前来看，可能符合这一条件的包括次高端白酒、新能源车和光伏等高端制造板块。

金鹰产业升级拟任基金经理陈立表示，A股和港股市场在产业更迭背景下具备长期结构性的投资机会。在投资布局上，他认为以内需大消费、创新驱动的高景气行

业将有较好的投资机会，包括医疗健康、新能源、新材料、高端装备制造、5G应用等细分领域。

恒越基金指出，下半年市场格局总体以震荡为主，但结构性行情不会缺乏，尤其是高景气细分赛道中盈利可能持续超预期的成长公司。该基金研判，当前市场的主要关注点在于后续流动性环境和成长风格的持续性，方向判断

较为一致，节奏上略有差异。盈利能力和成长性仍将是A股市场运行核心逻辑，短期成长股若出现调整或是逢低布局的较好时机。伴随上市公司中报季的来临，配置上除重点关注业绩可能超预期的高成长个股外，也可适当均衡关注周期类标的。行业上重点跟踪新能源、消费、建材、半导体、医药、碳中和主题等。

权益市场震荡加剧 投资者追捧“固收+”

●本报记者 李岚君

去年以来，“固收+”产品迎来自大爆发，受到投资者的热烈追捧。伴随权益市场震荡加剧，对中低风险偏好投资者来说，“固收+”产品更是稳健的选择。截至6月30日，今年以来已成立的“固收+”基金有198只，更诞生了百亿级的爆款产品。

“固收+”市场火热，基金公司更是热衷布局该领域。多位“固收+”基金经理向记者透露，在目前市场环境下，倾向超配权益市场、低配债券市场。

“固收+”成市场宠儿

上半年新发基金从狂热到冰点再到回暖，犹如“过山车”。从新成立的基金数量来看，固收类基金呈现逐月增加的趋势。Wind统计显示，截至6月30日，今年以来已成立的“固收+”基金有198只，包括157只偏债混合型基金和41只二级债基，合计发行规模3327亿元，在全部新发基金中占比超21%。

事实上，近两年公募基金行业大热，“固收+”基金更是脱颖而出。

Wind数据显示，偏债混合型基金，二级债基规模在2019年、2020年分别取得91%、151.75%的增长率，在2021年内的震荡行情中仍保持增长态势。“固收+”基金已成为深受投资者青睐的一类资产。

防范“固收-”

在“固收+”成为市场宠儿的当下，也有不少产品净值出现了不同程度的回撤，从“固收+”变成了“固收-”。

Wind数据统计，截至目前，“固收+”产品共计1678只（A/C份额分开统计）。从今年以来的基金业绩来看，接近七成的产品年内收益为正，仅有百余只产品年内收益为负。截至7月2日，华商信用增强今年以来的收益为15.29%。此外，安信中短利率债（LOF）、浙商丰利增强债券、广发可转债债券、前海开源可转债、华宝可转债等多只基金收益均超过10%。与此同时，Wind数据统计，表现最差的“某可转债六月”产品收益为-13.34%。

为什么突然“固收+”产品变成“固收-”？究竟投资者应该如何选

择“固收+”？在业内人士看来，一些“固收+”产品变成“固收-”主要是因为权益市场波动较大。所谓“固收+”产品，往往是由大部分固定收益资产以及少部分股票等权益类资产组成，这少部分股票资产预期收益率较高，承担的风险也更大，一旦股票市场出现像今年2月前后的大幅调整，也会让“固收+”产品变得不那么稳定。

事实上，在今年机构加大力度新发“固收+”基金的同时，投资人正在积极“用脚投票”，部分产品加速清盘。Wind数据显示，截至6月末，今年以来共有20余只“固收+”基金清盘，其中有7只因连续60个工作日出现基金资产净值低于5000万元触发合同终止条款。

下半年大力布局

尽管少数产品业绩不佳，但在当前的市场环境下，接受采访的多位公募人士表示，下半年将结合市场行情，重点布局权益类基金和“固收+”产品。

兴业基金固收投资部公募债券投资总监腊博表示，今年大的政策背

景是货币环境回归中性，国内外经济保持稳定，整体市场风险偏好应该会略有下降，权益类资产分化的估值结构也需要经过时间来调整，股市的主要驱动因素从前两年的风险偏好提升过渡到业绩驱动，整体股市的收益率预期下降，也需要承担较多的波动风险。从追求绝对收益和关注回撤风险的角度来看，股债占比2/8策略在这种环境下具备较高的性价比。

“从资产类别的角度来看，当前的固收类资产收益率区间震荡，具有一定配置价值；权益类资产中部分细分行业经历长时间的调整，估值定价已回归合理，我们仍然能够从中找到定价偏低和业绩增长稳定的品种。”腊博表示。

诺德基金表示，近期市场结构性行情较为明显，在赚钱效应带动下，新基金发行有所回暖。在预期后市将会是结构性行情的背景下，投资公募基金仍是普通投资者分享上市公司成长红利、实现财富保值增值的主要方式。后市A股整体或维持结构性行情，投资仍应围绕高景气主线。下半年产品布局方面，将以权益类产品为主，同时兼顾“固收+”产品及债券基金。

基金经理点名

光大保德信詹佳：坚守安全边际是最重要的投资原则

●本报记者 李岚君

“在高质量发展企业中，使用历史波动率进行筛选，选择波动率较低的股票，这是能够持续战胜市场的秘诀。”近日在接受中国证券报记者采访时，光大保德信海外投资团队总监、光大品质生活拟任基金经理詹佳表示。

投资的“三板斧”

谈起基金经理的选股“审美”逻辑，詹佳简单将其概括为“三板斧”——高效率、高空间、高壁垒。

具体来看，选股首先要选取具有长期稳定性、可持续发展、有“护城河”的行业。这些行业的成长空间足够大，又具有相对高的竞争门槛，不会被轻易替代。其次，资本效率指企业的收益相对于实际投入的比率，是判断优质公司的主要依据，对应着投入资本回报率（ROCE）、净资产收益率（ROE）等财务指标。

除了“三板斧”之外，詹佳十分重视股票的波动属性。在高质量发展企业中，使用历史波动率进行筛选，选择波动率较低的股票，这一点是他认为能够持续战胜市场的秘诀。

在投资方法之上，詹佳有着更高层面的价值取向和投资之道。“管理基金主要追求风险调整后收益，不只是追求收益排名。”这是他常常挂在嘴边的一句话，也是他的投资信条。

虽然任职基金经理仅3年多，但詹佳优异的管理业绩着实令市场眼前一亮。数据显示，5月底，詹佳管理的光大行业

轮动、光大先进服务业近1年净值增长率分别为76.49%、75.25%，在同期同类业绩排名中均跻身前10%。拉长时间看，银河证券数据显示，光大行业轮动近3年业绩在同期同类380只偏股混合型基金中排名第二，同期业绩比较基准涨幅为35.54%（基金收益率数据经托管行复核，基金排名数据来源于银河证券）。

组合策略“大轮动”+“小轮动”

除了按照“三高一低”标准优选个股外，多年的投研生涯让詹佳意识到，做好投资最重要的是选择正确的方向，因此，詹佳喜欢在消费、医药等“雪厚坡长”的核心赛道做“小轮动”。

在他看来，消费、医药、科技等主要板块的核心企业长期稳健成长态势没有改变，以内需为主的消费服务业，以及在出口竞争中取得优势的制造业和服务业有望延续较好的增长势头。

“比如去年一季度居家消费比较好，我就提升了相关领域的配置比重；去年三季度线下诊疗复苏，我就增加了医疗服务和新药研发领域的配置比重。”詹佳表示，“小轮动”操作上，会结合行业景气度变化做切换，尽管重仓股变动不那么频繁，但权重方面会做一定的调整。

履历显示，詹佳曾任建银国际资产管理有限责任公司董事，负责组合投资、港股自营投资，主持权益类及大类资产配置投研工作。作为海外投资部总监，詹佳这样的个人经历，契合了港股投资的全球视野，而其新基金光大保德信品质生活的投资范围也包含港股市场。

证监会：促进科技资本实体经济高水平循环

（上接A01版）不断提高政治判断力、政治领悟力、政治执行力。坚持宏观思维、系统观念，始终做到对“国之大者”心中有数，自觉从党和国家工作大局出发谋划和推动资本市场工作。

二要学出信仰，强化创新理论武装。把学习贯彻“七一”重要讲话精神，作为党史学习教育下一阶段的灵魂和主线，推动全党系统党史学习教育往深里走、往实里走。各级领导干部要作出表率，在学思践悟中自觉端正思想，在细照笃行中不断锤炼自我。要践行实事求是的思想路线，尊重规律，加强调查研究，自觉把资本市场发展的一般规律与中国国情和阶段性特征结合起来，不断提高政策的适应性精准性。

三要学出本领，开创改革发展新局。要提高服务实体经济高质量发展的本领，聚焦稳步提高直接融资比重等重点任务，主动对接国家重点产业、区域发展战略，促进储蓄、投资和消费良性循环。要提高支持科技创新的本领，更好发挥资本市场收益共享、风险共担的独特机制优势，促进科技、资本和实体经济高水平循环。要提高推进更深层次改革的本领，扎实做好稳步推进全市场注册制改革各项准备工作，加强资本市场基础制度建设。要提高

实现更高水平对外开放的本领，继续稳步推进资本市场制度型双向开放，统筹好开放与防范风险的关系。

四要学出情怀，站稳监管人民立场。要全面落实“我为群众办实事”任务清单，按照“大家关心、确需办理、必须办好”的原则，扎实解决一批投资者急难愁盼的问题。要全面落实“零容忍”方针，推动完善证券执法体制机制，创新科技监管手段，从严厉打击恶性违法违规行为，有序推进证券纠纷特别代表人诉讼常态化等工作。要全面落实防风险守底线要求，加快健全风险预防、预警、处置、问责机制，严把资本市场入口关，坚决防止资本无序扩张，防范少数人利用资本市场违法违规“造富”。

五要学出担当，强化党委主体责任。强化各级党委把方向、谋大局、定政策、促改革的领导核心作用，注重发挥好“一把手”“头雁效应”。大力弘扬奋斗精神，更加突出担当效果和干事效率。持之以恒加强作风建设，进一步巩固作风问题专项整治成果，力戒形式主义、官僚主义等“四风”突出问题。全面加强纪律建设、党风廉政建设和反腐败斗争，把严的主基调长期坚持下去，持续营造风清气正的政治生态。

开创资本市场改革发展新局面

（上接A01版）稍有不慎，容易形成系统性、区域性风险。特别是在国内外环境异常复杂的大背景下，更要坚决守住不发生系统性金融风险底线。资本市场既要通过深化改革引导、稳定市场预期，也要加快完善现代监管体系，提高监管透明度和法治化水平，更要强化监管协调，加快健全风险防范机制，分类施策，精准拆弹，还要坚决防止资本无序扩张，防范违规“造富”。

新征程上，资本市场处于难得的战略机遇期。新起点上，资本市场要立足“两个大局”，更加自觉立足新发展阶段、贯彻新发展理念、构建新发展格局，稳中求进，进一步一个脚印，攻坚克难，行稳致远。

首批双创50ETF上市首日交易火热

（上接A01版）科创板50指数使得A股旗舰指数的生态更加完整，同时促进资本市场更好地支持实体经济和科技创新，使得经济和金融实现良性循环。科创板50指数当中新兴行业占比高，聚焦科创板和创业板龙头资产，符合国家产业升级方向和经济转型发展战略，受益于政策红利。

展望，科创板50指数对金融资源的高效配置作用和价值引领效应，将带动更多相关企业对标行业龙头、提升竞争力。

天弘基金表示，双创50指数不是简单地创业板和科创板进行双拼，而是从两板中优中选优，聚焦于两个市场最具新兴产业代表性的50家龙头企业，科技创新属性更强。如果投资者在已经配置了创业板和科创板基金的情况下，想更多配置科技属性强的新兴产业，不妨选择双创50指数。同时，双创50指数灵活性更高，采取季度调整成分股，高效地吐故纳新，把握科技发展新趋势。